

Curso Académico: (2023 / 2024)

Fecha de revisión: 18-03-2023

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: MORENO MUÑOZ, JESUS DAVID

Tipo: Optativa Créditos ECTS : 6.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 1

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Quantitative Methods I & II, Research Methods, Financial Economics, Corporate Finance I & II

OBJETIVOS

- Identificar los principales problemas de identificación presentes en el diseño de estudios empíricos en Finanzas Coporativas.
- Identificar las principales técnicas econométricas utilizadas en la literatura para resolver/aminorar los problemas de identificación
- Utilizar la técnica más apropiada para cada estudio
- Determinar los resultados de un fondo de inversión en términos de rentabilidad-riesgo
- Valorar los resultados de un fondo de inversión con medidas de evaluación condicionales (Conditional Performance Evaluation)
- Conocer los diferentes problemas de agencia en las Instituciones de Inversión Colectiva, y sus resultados.
- Efectos de la subcontratación (outsourcing) en la gestión de carteras, y las técnicas para extraer los resultados.
- Conocer los conflictos de interés y su evaluación en el caso de Instituciones de Inversión Colectiva (en concreto Mutual Funds y Hedge Funds)
- Analizar comportamientos de Windows Dressing en Instituciones de Inversión Colectiva.
- Identificar diferentes medidas de evaluación de resultados en Hedge Funds.
- Analizar diferentes problemas relativos a la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva usando las principales técnicas econométricas utilizadas en la literatura..

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

- 1) Identificación de los principales temas/cuestiones dentro del marco de Finanzas Corporativas Empíricas.
- 2) Revisión de los métodos de solución de problemas de identificación
- 3) Variables Instrumentales
- 4) Estimador de diferencias-en-diferencias
- 5) Regresiones discontinuas
- 6) Métodos de "emparejamiento"
- 7) Otros métodos: estimación estructural y modelos de elección discreta
- 8) Introducción a Compañías de Inversión
- 9) Medidas de evaluación de resultados tradicionales en inversiones
- 10) Otras medidas de evaluación de resultados
- 11) Temas de investigación empírica en finanzas: Gobierno Corporativo, Problemas de Agencia, problemas de riesgos, subcontratación.

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

- Discursión de la estrategia empírica utilizada en artículos de investigación recientes publicados en revistas top
- Ejercicios de programación en software estadístico y matemático (STATA, R, Matlab, etc.)
- Clases magistrales

Habrá un horario de tutorías, y se podrán organizar tutorías colectivas.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Examen Final sin notas ni apuntes, ni libros (60%)

Trabajos en grupo, individuales, presentaciones orales, y lectura de artículos (40%)

Peso porcentual del Examen Final: 60

Peso porcentual del resto de la evaluación: 40

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Bodie, Kane and Marcus Investment, McGraw Hill, 2009

- Michael R. Roberts and Toni M. Whited Endogeneity in Empirical Corporate Finance, Simon School Working Paper No. FR 11-29., october 2012

- ¿ Fischer, B. R., and Russ, W Performance Evaluation and Attribution of Security Portfolios, Academic Press , 2013